

8월27일

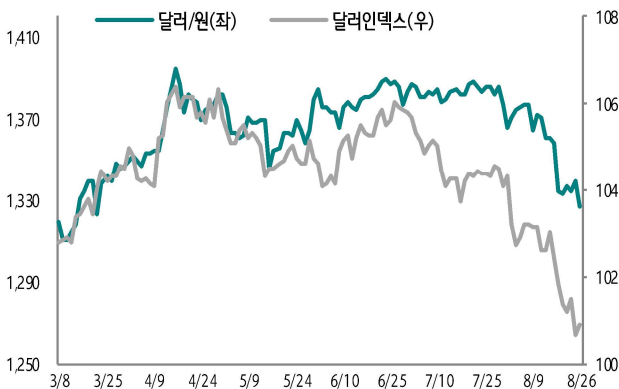
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1324~1334원
NDF 증가 : 1327.00 (Swap point : -2.65, 1329.65원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 달러 반등과 수급 요인에 상승할 전망이다. 시장에 영향을 미칠 주요 이벤트가 부재한 가운데 데일리 샌프란시스코 연은 총재와 바킨 리치몬드 연은 총재가 금리를 점진적으로 낮추는 것을 지지한다고 발언하면서 9월 금리인하에 대한 시장의 기대가 유지되는 모습. 그럼에도 잭슨홀 영향에 따른 약달러 압력이 진정되며 달러가 반등한 점과 수급상 저점 인식에 따른 매수세를 고려할 때 환율은 상승할 것으로 예상. 이에 환율은 전일 급락에 대한 일부 되돌림을 보이며 1320원대 후반 등락 예상
- (전일 동향) 26일 달러/원 환율은 파월 의장의 잭슨홀 연설이 비둘기적으로 평가된 데 따른 달러 약세에 13.8원 급락한 1325.0원으로 출발. 이어 수급상 결제수요 유입에 하단 지지되면서 12.0원 내린 1326.8원에 증가 기록(15:30). 연준 피벗 기대가 지속되는 가운데 9.0원 하락한 1329.8원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 달러 급락에 대한 되돌림 • 저가 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 연준 인사들의 금리인하 지지 발언

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

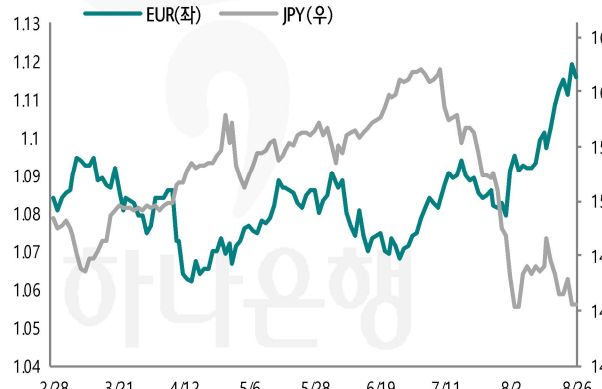
EUR/USD 예상 : 1.1101~1.1191
USD/JPY 예상 : 144.14~145.04

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 파월 의장의 연설 이후 나타난 달러 약세의 되돌림과 저가 매수세 유입, 중동의 지정학적 리스크 지속에 따른 위험회피 심리 등을 반영하면서 달러인덱스는 0.20 상승한 100.88을 기록
- (EUR) 유로화는 독일의 8월 ifo 기업환경지수가 전월보다 하락하며 경기 회복에 대한 기대가 후퇴하면서 약세 압력을 받음. 유로/달러 환율은 0.0034달러 하락한 1.1161 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 잭슨홀 심포지엄 이후의 글로벌 달러 약세와 미 국채 수익률 하락에 대한 되돌림이 나타나면서 달러 대비 약세로 전환. 달러/엔 환율은 0.13엔 상승한 144.54엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.88 (+0.20)	
EUR/USD	1.1161 (-0.0034)	1480.82 (-17.75)
USD/JPY	144.54 (+0.13)	917.96 (-9.12)
USD/CNH	7.1228 (+0.0057)	186.27 (-1.83)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

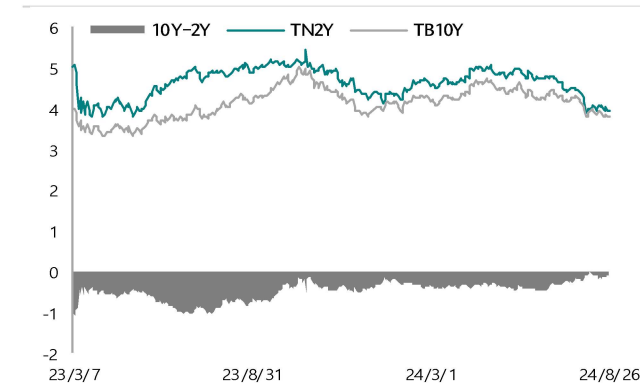
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -12.10bp (전일대비 -5.00)

- 글로벌 경제는 잭슨홀 이벤트를 소화 후 조정 분위기가 나타나는 모습. 미 7월 핵심 자본재 주문은 전월비 -0.1%로 예상과 달리 감소세로 전환. 미 7월 내구재 수주는 전월비 9.9% 급증하며 이전의 -6.7%에서 플러스로 전환. 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재는 9월 금리인하가 무산될 일은 상상하기 어려우며, 평상시 흐름대로 조정하는 것이 합리적이라고 언급. 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재는 고용 하방 위험과 물가 상방 위험이 상존하나 인플레이션 재가속 우려가 줄었다고 평가. 미 국채 수익률은 방향성 부재에 등락하며 2년물 2.10bp 상승한 3.938%, 10년물 1.60bp 상승한 3.817%를 기록. 뉴욕 증시는 엔비디아의 2분기 실적 발표를 앞두고 차익실현 움직임이 나타나면서 혼조세. 국제유가는 중동 분쟁에 리비아의 원유 공급 중단 소식이 더해지며 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 2분기 실질GDP성장률(QoQ)	-0.1%	-0.1%
21:55	미국 존슨레드북 소매판매지수(YoY)		4.9%
23:00	미국 8월 리치몬드연은 제조업지수	-14	-17
	미국 8월 컨퍼런스보드 소비자신뢰	100.2	100.3

US Treasury Market



자료: 인포맥스

단기 금락에 대한 되돌림, 환율 상승 전망

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결정에 대한 법적 책임소재와 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.